



Grupa HAWE S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2008 ROKU**

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
Śródroczny skonsolidowany bilans	6
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	8
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.....	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy Kapitałowej HAWE S.A.	10
3. Zmiany w strukturze własnościowej i kapitałowej HAWE S.A.	10
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta	12
5. Oświadczenie Zarządu	14
6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
7.1. Profesjonalny osąd.....	14
7.2. Niepewność szacunków.....	15
8. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
8.1. Oświadczenie o zgodności.....	16
8.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	16
8.3. Okresy prezentowane	16
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	16
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
11. Zmiana szacunków	17
12. Istotne zasady rachunkowości.....	18
12.1. Zasady konsolidacji	18
12.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	18
12.3. Rzeczowe aktywa trwałe	18
12.4. Wartości niematerialne	19
12.5. Wartość firmy	20
12.6. Leasing	20
12.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	21
12.8. Koszty finansowania zewnętrznego	21
12.9. Inwestycje kapitałowe	22
12.10. Aktywa finansowe	22
12.11. Utrata wartości aktywów finansowych.....	23
12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	24
12.13. Zapasy	25
12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
12.16. Zobowiązania	26
12.17. Rezerwy	26
12.18. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	26
12.19. Płatności w formie akcji własnych	26
12.20. Przychody	26
12.21. Koszty.....	28
12.22. Podatki.....	29
12.23. Zysk netto na akcję.....	30
13. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	30

13.1. Segmenty branżowe.....	30
13.2. Segmenty geograficzne.....	31
14. Przychody i koszty.....	31
14.1. Przychody ze sprzedaży.....	31
14.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	32
14.3. Pozostałe koszty operacyjne.....	32
14.4. Przychody finansowe.....	32
14.5. Koszty finansowe.....	32
14.6. Koszty według rodzajów.....	33
14.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat.....	33
15. Podatek dochodowy.....	33
15.1. Obciążenie podatkowe.....	33
15.2. Odroczony podatek dochodowy.....	34
16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	34
17. Zysk przypadający na jedną akcję.....	35
18. Rzeczowe aktywa trwałe.....	35
19. Infrastruktura teletechniczna.....	36
20. Leasing.....	38
20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego.....	38
20.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego.....	38
21. Wartości niematerialne.....	39
22. Nieruchomości inwestycyjne.....	40
23. Połączenia jednostek gospodarczych.....	40
24. Pozostałe aktywa finansowe.....	42
24.1. Pochodne instrumenty finansowe – SWAP.....	42
24.2. Dłużne papiery wartościowe.....	43
25. Świadczenia pracownicze.....	43
25.1. Programy akcji pracowniczych.....	43
26. Zapasy.....	44
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	44
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	45
29. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały.....	46
29.1. Kapitał podstawowy.....	46
29.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	47
29.3. Kapitał zapasowy.....	47
30. Rezerwy.....	47
31. Rozliczenia międzyokresowe.....	48
31.1. Rozliczenia międzyokresowe czynne.....	48
31.2. Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów.....	48
32. Zobowiązania finansowe.....	48
32.1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	49
32.2. Dłużne papiery wartościowe.....	49
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	50
34. Zobowiązania warunkowe.....	51
34.1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.....	51
34.2. Zobowiązania warunkowe i podobne.....	51

34.3. Zobowiązania sporne	51
34.4. Rozliczenia podatkowe	52
35. Jednostka dominująca całej Grupy	52
36. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	52
37. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	52
37.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	56
37.2. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy	56
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	56
38.1. Ryzyko stopy procentowej	56
38.2. Ryzyko kursowe	56
38.3. Ryzyko cen towarów	56
38.4. Ryzyko kredytowe	57
38.5. Ryzyko związane z płynnością	57
39. Zarządzanie kapitałem	57
40. Struktura zatrudnienia	58
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	58

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku**

		Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		9 884	14 009
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		3 046	335
Przychody ze sprzedaży		12 930	14 344
Koszt własny sprzedaży		13 918	9 431
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(988)	4 913
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	1 499	861
Koszty sprzedaży		1 145	872
Koszty ogólnego zarządu*		4 530	3 710
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	163	233
Przychody finansowe	14.4	1 313	45
Koszty finansowe	14.5	1 118	378
Zysk/(strata) brutto		(5 132)	626
Podatek dochodowy	15	(838)	1 520
Strata netto z działalności kontynuowanej		(4 294)	(894)
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej			
Strata netto za okres		(4 294)	(894)
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 294)	(894)
Akcjonariuszom mniejszościowym			
		(4 294)	(894)
Zysk/(strata) na jedną akcję:	17		
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,06)	(0,19)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,06)	(0,19)
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,06)	(0,19)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,06)	(0,19)

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 30 czerwca 2008 roku

	Nota	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	18	13 449	13 225
Infrastruktura teletechniczna	19	65 258	40 412
Wartości niematerialne	21	610	388
Wartość firmy z konsolidacji	23	28 643	28 643
Należności z tytułu dostaw i usług - długoterminowe	20	23 249	23 586
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	3 045	2 397
		<u>134 254</u>	<u>108 651</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	26	35 622	39 990
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	7 172	8 097
Należności publiczno-prawne	27	5 943	3 202
Rozliczenia międzyokresowe	31	14 048	10 191
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	24	8 262	211
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	25 523	6 427
		<u>96 570</u>	<u>68 118</u>
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
SUMA AKTYWÓW		<u><u>230 824</u></u>	<u><u>176 769</u></u>
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	29	132 181	36 728
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		9 792	7 656
Kapitał zapasowy		44 388	28 128
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(4 294)	16 260
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitał własny ogółem		<u>182 066</u>	<u>88 772</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	2 030	1 590
Dłużne papiery wartościowe	32	11 300	11 300
Inne zobowiązania finansowe	20	874	833
Rezerwy	30	962	1 216
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	5 440	5 630
		<u>20 606</u>	<u>20 569</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33	21 723	14 777
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	32	520	1 549
Dłużne papiery wartościowe	32	195	40 059
Inne zobowiązania finansowe	20	895	872
Zobowiązania publiczno-prawne	33	3 432	2 818
Rozliczenia międzyokresowe	31	1 387	7 353
		<u>28 152</u>	<u>67 428</u>
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Zobowiązania razem		<u>48 758</u>	<u>87 997</u>
SUMA PASYWÓW		<u><u>230 824</u></u>	<u><u>176 769</u></u>

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku
	<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(5 132)	626
Podatek dochodowy zapłacony		(931)	0
Amortyzacja	14.7	1 639	1 464
Zysk na działalności inwestycyjnej		(2 412)	(11)
Zmiana stanu należności		(505)	(8 797)
Zmiana stanu zapasów		(13 808)	(4 373)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		7 611	689
Przychody z tytułu odsetek		(878)	0
Koszty z tytułu odsetek		3 226	427
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(9 824)	(1 913)
Zmiana stanu rezerw		(253)	(198)
Pozostałe		(1)	1 285
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(21 268)	(10 801)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		29	33
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(8 101)	(4 647)
Sprzedaż aktywów finansowych		16 500	0
Nabycie aktywów finansowych		(24 500)	0
Odsetki otrzymane		0	0
Splata udzielonych pożyczek		194	0
Udzielenie pożyczek		0	0
Pozostałe		0	625
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(15 878)	(3 989)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		97 589	21 797
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(867)	(425)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		500	4 247
Splata pożyczek/kredytów		(1 096)	(16 459)
Wpływy z tytułu emisji obligacji		7 310	9 880
Wykup obligacji		(46 200)	(1 800)
Odsetki zapłacone		(2 111)	(1 347)
Inne wpływy finansowe		1 117	13
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		56 242	15 906
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		19 096	1 116
Różnice kursowe netto			
Środki pieniężne na początek okresu	28	6 427	555
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	28	25 523	1 671
O ograniczonej możliwości dysponowania			

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	29	36 728	7 656	28 128	0	16 260	88 772
Strata za okres						(4 294)	(4 294)
Pokrycie straty lat ubiegłych	29			16 260		(16 260)	
Emisja akcji	29	95 453	4 773				100 226
Koszt emisji akcji	29		(2 637)				(2 637)
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	29	132 181	9 792	44 388	0	(4 294)	182 066

Na dzień 1 stycznia 2007 roku	29	548	0	24 172	0	(766)	23 954
Koszt przejęcia odwrotnego	23	35 947					35 947
Strata za okres						(894)	(894)
Pokrycie straty lat ubiegłych				(2 847)		2 847	
Emisja akcji		208	14 804				15 012
Koszt emisji akcji			(2 120)				(2 120)
Płatności w formie akcji własnych	25.1				1 775		1 775
Wniesiona należna wpłata na poczet kapitału						13	13
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	29	36 703	12 684	21 325	1 775	1 200	73 687

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Dane jednostki dominującej:

Pełna nazwa:	HAWE Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	100.225.776,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 100.225.776 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Rejestracja:	3 lipca 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000121430
Adres siedziby:	Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Warszawa
Telefon:	22 501 67 50
Faks:	22 501 67 51
E-mail:	info@hawesa.pl
Strona www:	www.hawesa.pl
Data powstania:	3 lipca 2002 roku
NIP:	527-23-80-580
REGON:	015197353
Zarząd:	Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu jednostki dominującej wchodzi: Jarosław Janiszewski – Prezes Zarządu Robert Flak – Wiceprezes Zarządu Andrzej Laskowski – Członek Zarządu

Spółka Ventus S.A. została założona 24 czerwca 2002 roku przez osobę fizyczną - Panią Magdalenę Centka na podstawie aktu założycielskiego sporządzonego w kancelarii notarialnej Czesławy Kołcun, nr rep. A – 7858/2002. Akcje serii A zostały objęte przez trzy osoby fizyczne na podstawie aktu przystąpienia do Spółki z dnia 26 czerwca 2002 roku. Pani Danuta Żubrowska-Klawe objęła 212.500 akcji (42,5% udziału w kapitale), Pan Piotr Sadownik – 187.500 akcji (37,5% udziału w kapitale), a Pan Andrzej Osypowicz – 100.000 akcji (20,0% udziału w kapitale). W dniu 17 października 2002 roku Ventus złożył wniosek o dopuszczenie do obrotu organizowanego przez Centralną Tabelę Ofert S.A. (rynek regulowany nieurzędowy) 500.000 (pięciuset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A. W dniu 12 listopada 2002 roku Centralna Tabela Ofert S.A. dopuściła akcje Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Obrót akcjami rozpoczął się 25 listopada 2002 roku.

W dniach od 23 września do 11 października 2002 roku Ventus przeprowadził publiczną ofertę obligacji serii A w ramach Programu Emisji Obligacji. W dniu 12 października 2002 r. dokonano przydziału 12-stu inwestorom 222.623 obligacji po cenie emisyjnej 95 zł. Wartość pozyskanych środków wyniosła 21.149.185 zł.

W listopadzie 2002 roku obligacje wyemitowane przez Ventus S.A. wprowadzone zostały do obrotu na rynku nieurzędowym CeTO.

Ze środków pozyskanych z emisji obligacji serii A Spółka realizowała strategię inwestycyjną, polegającą na nabywaniu akcji spółek nie znajdujących się w publicznym obrocie. Postanowiono inwestować w akcje spółki

Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Budowa portfela przebiegała sukcesywnie i została zakończona w I kwartale 2003, kiedy to kwota ulokowana w akcjach PZU S.A. osiągnęła 99,8% kwoty pozyskanej z emisji obligacji serii A. Dokonano zakupu 244.558 (dwustu czterdziestu czterech tysięcy pięciuset pięćdziesięciu ośmiu) sztuk akcji PZU S.A. za łączną kwotę 21.108 tys. zł.

W kolejnych latach spółka utrzymywała długoterminową lokatę kapitałową w akcjach spółki PZU S.A.

W styczniu 2006 roku Spółka dokonała sprzedaży posiadanego portfela akcji PZU S.A. za łączną cenę 71.900 tys. zł. Wartość ewidencyjna akcji PZU S.A. w księgach rachunkowych Spółki wynosiła 21.108 tys. zł.

W związku ze zbyciem akcji stanowiących portfel inwestycyjny finansowany z emisji obligacji serii A, Ventus S.A. zobowiązany był do przedterminowego wykupienia wszystkich wyemitowanych obligacji. Wszystkie obligacje serii A zostały przez Emitenta wykupione.

W lipcu 2006 roku w drodze publicznego wezwania do sprzedaży akcji jedynym akcjonariuszem Emitenta został Capital Partners S.A.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału w drodze emisji akcji serii B skierowanej do udziałowców Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Sp. z o.o. oraz zmianie zakresu działalności i firmy Emitenta na HAWE S.A. Rejestracja ww. zmian przez właściwy dla siedziby Emitenta sąd rejestrowy nastąpiła w dniu 19 lutego 2007 r.

Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Sp. z o.o. działa od 1990 roku na rynku budownictwa telekomunikacyjnego i elektroenergetycznego. Specjalizuje się w projektowaniu i budowie sieci telekomunikacyjnych, obiektów kubaturowych, przestrzennych i sieciowych wraz z pełną infrastrukturą towarzyszącą. Oferta Spółki skierowana jest przede wszystkim do operatorów sieci telefonii stacjonarnej i komórkowej, telewizji kablowej, providerów internetowych oraz wszystkich potencjalnych użytkowników nowoczesnych sieci światłowodowych.

W dniu 2 stycznia 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę zmieniającą statut Spółki w zakresie przedmiotu działalności.

2. Skład Grupy Kapitałowej HAWE S.A.

Na dzień sprawozdawczy w skład Grupy Kapitałowej HAWE S.A. wchodzi następujące spółki:

- HAWE S.A. z siedzibą w Warszawie, będąca podmiotem dominującym pod względem prawnym, na potrzeby konsolidacji zgodnie z MSSF traktowana jest jako jednostka zależna (przejęcie odwrotne) ;
- PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, uznana za jednostkę dominującą na potrzeby konsolidacji zgodnie z MSSF 3 (przejęcie odwrotne).

Na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tej jednostki.

Ponadto, w okresie porównawczym:

- do dnia 2 października 2007 roku w skład Grupy HAWE S.A. wchodziła również spółka zależna Fone Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie PBT Hawe Sp. z o.o. z Fone Sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie);
- do dnia 2 lipca 2007 roku w skład Grupy HAWE S.A. wchodziła również spółka zależna Polskie Sieci Optyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, która ze względu na nieistotność sumy bilansowej i obrotów była wyłączona z konsolidacji.

3. Zmiany w strukturze własnościowej i kapitałowej HAWE S.A.

W pierwszym półroczu 2007 roku Emitent podjął działania zmierzające do rozpoczęcia nowej działalności, niezwiązanej z dotychczasowym przedmiotem działalności. W tym celu HAWE S.A. przejęło spółkę PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy i ma zamiar kontynuować działalność PBT Hawe Sp. z o.o., wykorzystując do tego jej majątek i wiedzę.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzje o:

- podwyższeniu kapitału zakładowego emitując 4.039.156 akcji serii B o cenie nominalnej 1 zł. Kapitał został opłacony aportem w postaci 100% udziałów w spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Aport został wyceniony na 290.819.232,00 zł

- zmianie firmy Spółki na „HAWE S.A.”
- upoważnieniu Zarządu do podjęcia działań zmierzających do przeniesienia notowań akcji Spółki z CeTO na GPW w Warszawie.

W efekcie, po dokonaniu rejestracji zmian w dniu 19 lutego 2007 roku, spółka HAWE S.A. stała się właścicielem 100% udziałów w spółce PBT Hawe Sp. z o.o., która z kolei była właścicielem 100% udziałów w spółce FONE Sp. z o.o..

W dniu 26 marca 2007 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBT Hawe Sp. z o.o.. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów. HAWE S.A. posiada 8.956 udziałów, które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników PBT Hawe Sp. z o.o..

W dniu 30 marca 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B Spółki.

W dniu 11 kwietnia 2007 roku Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 208.500,00 zł, tj. z kwoty 4.539.156,00 złotych do kwoty 4.747.656,00 zł oraz zarejestrował emisję akcji serii D zwykłych na okaziciela w liczbie 208.500 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda. Cena emisyjna 1 akcji wyniosła 72,00 zł. Akcje nie są uprzywilejowane. Akcje Serii D zostały opłacone i objęte w wyniku podpisanych w dniu 7 marca 2007 roku umów: z Panią Anetą Gajewską-Sowa [umowa objęcia 71.500 akcji Serii D Spółki], z Panem Markiem Falentą [umowa objęcia 68.500 akcji Serii D Spółki] oraz Presto Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie [umowa objęcia 68.500 akcji Serii D Spółki]. Umowy zostały zawarte w ramach wykonania Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 lutego 2007 roku.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółka pozyskała gotówkę w łącznej kwocie 15.012.000,00 zł. Pozyskane środki zostały przeznaczone na opłacenie podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy.

W dniu 13 kwietnia 2007 roku Zarząd HAWE S.A. podjął decyzję o połączeniu oraz przyjął plan połączenia Spółki z PBT Hawe Sp. z o.o. oraz Fone Sp. z o.o. Połączenie miało nastąpić na zasadach określonych w art. 492 § 1 p. 1 KSH (łączenie przez przejęcie), to jest w drodze przeniesienia całego majątku PBT Hawe Sp. z o.o. i Fone Sp. z o.o. na Emitenta.

W dniu 14 czerwca 2007 roku Zarząd postanowił odstąpić od realizacji planu połączenia. Powodem odstąpienia od połączenia spółek zgodnego z planem połączenia podpisanym w dniu 13 kwietnia 2007 roku jest zmiana sposobu przekształceń Grupy Kapitałowej HAWE S.A. oraz trudności proceduralne związane z przeprowadzeniem jednoczesnego połączenia trzech spółek.

W dniu 14 czerwca 2007 roku zarządy spółek PBT Hawe Sp. z o.o. oraz Fone Sp. z o.o. podpisały nowy plan połączenia spółek oraz złożyły plan połączenia do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

W dniu 2 lipca 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. zbyła posiadane 35% udziałów w spółce Polskie Sieci Optyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, która ze względu na nieistotność sumy bilansowej i obrotów była wyłączona z konsolidacji.

W dniu 3 września 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników PBT Hawe Sp. z o.o. i Fone Sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu poprzez przejęcie.

W dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie PBT Hawe Sp. z o.o. z Fone Sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie). Ze względu na to, że PBT Hawe Sp. z o.o. było jedynym wspólnikiem Fone, połączenie nastąpiło w trybie przewidzianym w art. 516 § 6 Ksh. W wyniku połączenia przestała istnieć spółka Fone, która uległa rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego. PBT Hawe Sp. z o.o. z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej.

W dniu 22 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 99.861.420,00 zł poprzez publiczną emisję nowych akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie nie wyższej niż 99.861.420. Cena emisyjna akcji serii E została ustalona na 1,05 zł. Akcje były oferowane w ramach prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki. Za każdą jedną akcją Spółki posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi przysługiwało jedno prawo poboru akcji serii E. Biorąc pod uwagę liczbę emitowanych akcji serii E, jedno prawo poboru uprawniało do objęcia 20 akcji serii E.

W dniu 31 października 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o doprecyzowaniu wysokości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji oferowanych w ramach emisji akcji serii E emitowanych na podstawie uchwały nr 23/07 z dnia 22 czerwca 2007 roku w celu uniknięcia możliwych wątpliwości interpretacyjnych. NWZ doprecyzowało, że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi o kwotę nie wyższą niż 95.453.120,00 złotych, w wyniku objęcia maksymalnie 95.453.120 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. Pozostałe postanowienia uchwały nr

23/07 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2007r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji zamkniętej skierowanej do akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru, pozostały bez zmian.

W dniu 5 lutego 2008 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony w związku z publiczną ofertą akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz praw do akcji serii E.

W okresie lutego i marca 2008 roku została przeprowadzona oferta publiczna akcji serii E HAWE S.A.. W ramach emisji zaoferowano 95.453.120 akcji Serii E. Oferta objęcia akcji została skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy z uwzględnieniem prawa poboru. Wartość nominalna akcji wyniosła 1,00 zł, cena emisyjna została ustalona na 1,05 zł. Akcje serii E – podobnie jak wszystkich wcześniejszych serii, nie są uprzywilejowane. Zapisy na akcje serii E były przyjmowane w okresie od 13 do 26 lutego 2008 roku. Oferta publiczna zakończyła się w dniu 6 marca 2008 roku.

W dniu 19 maja 2008 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.772.656,00 zł o kwotę 95.453.120,00zł do kwoty 100.225.776,00zł.

W dniu 30 maja 2008 roku akcje serii E zostały wprowadzone do obrotu publicznego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W wyniku przeprowadzonej oferty publicznej HAWE S.A. pozyskała środki pieniężne w wysokości 100.225.776,00 zł brutto. Po uwzględnieniu pomniejszeń kapitału zapasowego wynikających z kosztów emisji łączny wpływ netto wyniósł 97.588.989,02 zł.

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

W skład Zarządu HAWE S.A. na dzień 30 czerwca 2008 roku wchodził:

- Jarosław Janiszewski – Prezes Zarządu
- Robert Flak – Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Laskowski – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej HAWE S.A. na dzień 30 czerwca 2008 roku wchodził:

- Robert Szydłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Waldemar Falenta – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Dziewa – Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Głębicka – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Jajuga – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 21 maja 2008 roku Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następujących składach osobowych:

Zarząd

- Marek Rudziński – Prezes Zarządu
- Andrzej Laskowski – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

- Robert Szydłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Waldemar Falenta – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Dziewa – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Jajuga – Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Janiszewski – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej

Komitety Rady Nadzorczej:

Komitet Audytu w składzie :

- Krzysztof Jajuga – Przewodniczący Komitetu
- Jarosław Dziewa – Członek Komitetu

Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie:

- Jarosław Janiszewski – Przewodniczący Komitetu
- Waldemar Falenta – Członek Komitetu

W dniu 21 maja 2008 roku Pan Marek Rudziński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Jarosława Janiszewskiego na funkcję Prezesa Zarządu i Pana Roberta Flaka na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 30 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Panią Małgorzatę Głębicką na funkcję członka Rady Nadzorczej.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku, Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE S.A. funkcjonowały w następującym składzie:

Zarząd

- Jarosław Janiszewski – Prezes Zarządu
- Robert Flak – Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Laskowski – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

- Robert Szydłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Waldemar Falenta – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Dziewa – Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Głębicka – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Jajuga – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej

Komitety Rady Nadzorczej:

Komitet Audytu w składzie :

- Krzysztof Jajuga – Przewodniczący Komitetu
- Jarosław Dziewa – Członek Komitetu

Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie:

- Waldemar Falenta – Przewodniczący Komitetu
- Robert Szydłowski – Członek Komitetu

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 29 sierpnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Ryszarda Strużaka na funkcję członka Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE S.A. funkcjonowały w następującym składzie:

Zarząd

- Jarosław Janiszewski – Prezes Zarządu
- Robert Flak – Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Laskowski – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

- Robert Szydłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Waldemar Falenta – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Dziewa – Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Głębicka – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Jajuga – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej
- Ryszard Strużak – Członek Rady Nadzorczej

Komitety Rady Nadzorczej:

Komitet Audytu w składzie :

- Krzysztof Jajuga – Przewodniczący Komitetu
- Jarosław Dziewa – Członek Komitetu
- Małgorzata Głębicka – Członek Komitetu

Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie:

- Waldemar Falenta – Przewodniczący Komitetu
- Robert Szydłowski – Członek Komitetu

5. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy HAWE S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 września 2008 roku.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako Leasingodawca

W związku z rozpoczęciem świadczenia długoterminowych usług dzierżawy światłowodów Grupa rozpoznała i ujęła w sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2008 roku leasing finansowy.

Grupa przeniosła wszystkie istotne korzyści i ryzyka wynikające z prawa własności tych urządzeń, które zostały oddane w leasing finansowy na Leasingobiorcę.

7.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Usługi budowlane

Spółka realizuje aktualnie duży projekt obejmujący wspólną z innym podmiotem (ICHB PAN PCSS) inwestycję polegającą na budowie sieci światłowodowej na terenie północnej i wschodniej Polski o łącznej długości 1 159 km. Zgodnie z umowami zawartymi z PCSS Spółka w związku i przy okazji budowy dla swoich celów rurociągu kablowego składającego się z trzech rur dołoży dwie rury dla potrzeb PCSS. Strony ustaliły w umowie udział PCSS w kosztach budowy poszczególnych odcinków w wysokości konkretnie ustalonych kwot. Analizując dokładnie treść zawartych umów i wszystkie aspekty realizacji tego projektu Spółka uznała iż nie można ich traktować i rozliczać oddzielnie jako nie powiązane ze sobą umowy o świadczenie usługi budowlanej i inwestycje prowadzone dla własnych potrzeb. Rezultatem realizacji kontraktu jest bowiem jeden wspólny obiekt – sieć światłowodowa. Zdaniem Spółki sposób rozliczania kosztów budowy tych obiektów powinien opierać się ściśle o postanowienia łączących strony umów. Wynikiem takiego podejścia Spółki była zmiana zasad rozliczenia kosztów wspólnej inwestycji. Do rozliczenia kosztów obciążających współinwestora przyjęto koszty w wysokości wynikającej z kontraktów. Dla ustalenia wysokości tych kosztów przypadających na bieżący okres Spółka wykorzystwała metodologię stosowaną przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych dostosowując ją odpowiednio do założeń przyjętych dla rozliczenia wspólnej inwestycji.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych na koniec 2007 roku wewnętrznie przez Grupę. Ponieważ na dzień 30 czerwca 2008 roku nie wystąpiły istotne przesłanki mające wpływ na zmianę wartości szacunków, Grupa pozostawiła rezerwę na dotychczasowym poziomie.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Grupa uznała, że najlepszą miarą oceny proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania jest wielkość poniesionych kosztów.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

8. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („zł”), a wszystkie wartości prezentowane w tabelach, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

8.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

8.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

8.3. Okresy prezentowane

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku. Dane porównywalne prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku dla bilansu oraz za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Grupa zastosowała w bieżącym okresie sprawozdawczym. Ich zastosowanie, oprócz kilku dodatkowych ujawnień, nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

KIMSF 11 MSSF 2 - Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych

KIMSF 11 zawiera wskazówki, czy transakcje, w których jednostka emituje instrumenty kapitałowe w ramach zapłaty za otrzymane przez nią towary lub usługi, bądź też, gdy zapłatą są wyemitowane instrumenty kapitałowe jednostki tej samej grupy kapitałowej, należy traktować jako rozliczane w instrumentach kapitałowych czy też rozliczane w środkach pieniężnych. Interpretacja określa również sposób postępowania w sytuacjach, gdy jednostka wykorzystuje posiadane akcje własne w celu rozliczenia zobowiązań w ramach transakcji płatności w formie akcji własnych. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej nie wprowadził żadnych zmian w zasadach rachunkowości Grupy.

10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 3 *Połączenie jednostek gospodarczych* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 i MSR 1: *Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży po wartości godziwej* (zmiany wprowadzone w lutym 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 - *Ograniczenia w wycenie aktywów programów określonych świadczeń, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 *Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy na budowę nieruchomości* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 39: *Pozycje zabezpieczane kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń* (zmiany wprowadzone w lipcu 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

11. Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsce zmiana wartości szacunkowych.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje śródroczne sprawozdanie finansowe HAWE S.A. oraz śródroczne sprawozdanie finansowe jej jednostki zależnej sporządzone każdorazowo za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

12.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
USD	2,1194	2,4350
EURO	3,3542	3,5820

12.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszych oraz umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ

Okres

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej 25 – 60 lat

• Infrastruktura teletechniczna	22 lata
• Maszyny i urządzenia:	4 – 15 lat
• Środki transportu:	3 – 14 lat
• Inne	ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników

Powyższe okresy użytkowania dotyczą nowych środków trwałych. Jeżeli do użytkowania jest wprowadzony używany środek trwały wówczas stawki amortyzacji ustalane są indywidualnie, odpowiednio do przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego. Indywidualny okres użytkowania stosowany jest również dla amortyzacji specjalistycznych maszyn i urządzeń.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Spółka wykazuje w środkach trwałych tę część realizowanej na własny rachunek infrastruktury teletechnicznej, która jest przewidziana do wykorzystania dla świadczenia przez Spółkę usług telekomunikacyjnych.

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Za okres użytkowania przyjęto przewidywany okres użytkowania lub okres zawartej umowy najmu, jeżeli okres ten jest krótszy.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego.

12.4. Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe
- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych.

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Dla wartości niematerialnych Spółki przyjęto wartość końcową w wysokości zero.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych wynosi:

Typ	Okres
<ul style="list-style-type: none">• Oprogramowanie komputerowe	3 lata
<ul style="list-style-type: none">• Licencje na programy komputerowe	3 lata
<ul style="list-style-type: none">• Nabyte prawa majątkowe	ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna wartości niematerialnych podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jak zmianę szacunków.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Odpisy aktualizujące wartości niematerialne, z wyłączeniem wartości niematerialnych nie oddanych do użytkowania, ujmują się kosztach operacyjnych.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się oraz ujmują w rachunku zysków i strat jako różnicę pomiędzy wartością godziwą przychodów ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

12.5. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

12.6. Leasing

12.6.1 Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy

odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

12.6.2 Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

12.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

12.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i wyrobów gotowych zgodnie z dopuszczonym podejściem alternatywnym MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Kapitalizacji podlegają zarówno koszty finansowania zewnętrznego pozyskanego bezpośrednio przez spółki zależne jak i koszty finansowania pozyskanego przez Hawe S.A., w przypadku przekazania pozyskanych środków do spółek zależnych w których wykorzystane zostały do sfinansowania kosztów nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanych składników aktywów.

12.9. Inwestycje kapitałowe

12.9.1 Jednostki zależne

Za jednostki zależne w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Hawe S.A. uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności.

Przejęcie jednostek zależnych przez Spółkę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Hawe S.A. inwestycje w jednostkach zależnych objętych konsolidacją, nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, ujmują się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”. Utratę wartości takich inwestycji ujmują się zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

12.9.2 Jednostki stowarzyszone

Za jednostki stowarzyszone uznaje się jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego, co zwykle wiąże się z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

12.10. Aktywa finansowe

Inwestycje klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji oraz przyjętego sposobu wyceny i miejsca odnoszenia jej skutków. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

12.10.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

12.10.2 Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmują się w pozycji bilansowej -
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

12.10.3 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępne do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności.

12.10.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Do tej kategorii zaliczane są również udziały/akcje w jednostkach zależnych, które wyłączono z konsolidacji lub udziały/akcje w jednostkach stowarzyszonych, które nie zostały wycenione metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, ze względu na nieistotny wpływ na sytuację finansową, wynik finansowy i przepływy pieniężne Grupy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Spółkę nad danym aktywem.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Zyski i straty powstałe z wyceny i realizacji składnika aktywów finansowych zaliczonych do wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wykazuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty powstałe z wyceny składnika aktywów finansowych zaliczonych do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na wyłączeniu inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych) Spółka ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

12.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

12.11.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod

kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

12.11.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

12.11.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją, lub
- zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia

jest oceniania na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

12.13. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- materiały,
- produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

Grupa wykazuje na zapasach również tę część realizowanej na własny rachunek infrastruktury telekomunikacyjnej, która nie jest przewidziana do wykorzystania dla świadczenia przez Spółkę Grupy usług telekomunikacyjnych i w związku z tym nie powinna być zakwalifikowana po ukończeniu jako środki trwałe. Infrastruktura ta budowana jest z myślą o jej ewentualnej sprzedaży, bądź wydzierżawieniu. Infrastruktura ta nie zawiera aktualnie światłowodów ani innych urządzeń niezbędnych dla wykorzystania jej do świadczenia usług.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen nabycia,
- wyroby gotowe i produkcja w toku – na podstawie rzeczywistych kosztów wytworzenia.

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według szczegółowej identyfikacji ceny danego składnika,
- wyroby gotowe i półfabrykaty – według rzeczywistych kosztów wytworzenia

Zapas wycenia się według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen przeciętnych ustalonych jak dla rozchodu,
- wyroby gotowe i produkcja w toku – na podstawie narastających rzeczywistych kosztów wytworzenia.

Na dzień bilansowy zapasy wyceniane są według przyjętych wyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów wytworzenia sprzedanych produktów/usług.

12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściegnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów.

12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

12.16. Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Grupa zalicza do zobowiązań:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania,
- zobowiązania z tytułów publiczno-prawnych, zobowiązania z tytułu CIT,
- kredyty, pożyczki, leasing oraz inne źródła finansowania zewnętrznego,
- zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych,

Grupę zobowiązań spełniających definicję instrumentów finansowych wg MSR 39 zalicza się do dwóch kategorii:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ujęte w tej kategorii zobowiązania finansowe to zobowiązania przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.
- pozostałe zobowiązania finansowe tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, inne zobowiązania finansowe. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą. Rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w bilansie w osobnej pozycji.

12.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

12.18. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

12.19. Płatności w formie akcji własnych

W 2007 roku wystąpiła transakcja płatności dla Prezesa Zarządu w formie opcji zamiennych na akcje. Szczegółowy opis transakcji przedstawiony jest w notcie nr 23.

12.20. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

12.20.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Do przychodów ze sprzedaży produktów kwalifikowane są przychody osiągnięte ze sprzedaży wytworzonej przez Spółkę infrastruktury telekomunikacyjnej w tym również przychody ze sprzedaży włókien (par włókien) światłowodowych i innych elementów sieci stanowiących część sieci ujmowanej w wartości majątku trwałego Spółki.

Do przychodów ze sprzedaży produktów zaliczane są również przychody z leasingu finansowego elementów wytworzonej przez Spółkę infrastruktury telekomunikacyjnej w części dotyczącej spłaty wartości przedmiotu leasingu. Obejmuje to również leasing włókien (par włókien) światłowodowych i innych elementów sieci ujmowanych w wartości majątku trwałego Spółki.

12.20.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

12.20.3 Rozliczanie kontraktów długoterminowych na usługi budowlane

Usługi budowlane stanowią podstawową działalność Spółki Grupy, a wykonywane są na podstawie kontraktów handlowych. Kontrakty, których okres realizacji jest dłuższy niż 3 miesiące, a ich całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego) są traktowane przez Spółkę jako kontrakty długoterminowe.

Przychody całkowite z kontraktów obejmują kwotę przychodów wynikającą z umowy pierwotnej, skorygowaną o wszystkie następne zmiany umowy (aneksy) oraz wszelkie umowy dodatkowe, ściśle związane z danym projektem.

Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane w przypadku, gdy istnieje pewność (podpisana umowa bądź aneksy do umowy) lub co najmniej wysokie prawdopodobieństwo (parafowane aneksy do umowy, bądź umowy wstępne), że odbiorca zaakceptuje zmiany i kwoty przychodów wynikające z tych zmian, oraz wartość tych przychodów może być wiarygodnie wyceniona.

Na całkowity koszt kontraktu składają się koszty bezpośrednie, uzasadnione koszty pośrednie oraz wszystkie pozostałe koszty, którymi zgodnie z warunkami umowy można przypisać do danego zlecenia i obciążyć nimi zleceniodawcę.

Aktualizacji całkowitych kosztów i przychodów na kontrakcie dokonuje się zawsze w przypadku istotnych zmian w warunkach finansowych realizacji kontraktu, mających wpływ na szacowane przychody, koszty lub marżę na kontrakcie, ale nie rzadziej niż na dzień sprawozdawczy.

Korekty powstałe na skutek weryfikacji wpływają na wynik finansowy Spółki Grupy tego okresu sprawozdawczego, w którym przeprowadzona została weryfikacja.

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych. Oszacowane przychody na kontrakcie przypadającym w danym okresie sprawozdawczym ujmuje się w przychodach okresu jako przychody ze sprzedaży produktów natomiast w bilansie po stronie aktywów jako rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych.

Zaliczki (przedpłaty) uzyskane na poczet umowy i zafakturowane w myśl przepisów o VAT, w kwocie przekraczającej poziom oszacowanych przychodów przypadających na dany okres sprawozdawczy wykazywane są w pozycji zobowiązań jako zaliczki otrzymane na dostawy. Natomiast zaliczki do kwoty oszacowanych przychodów na kontrakcie pomniejszają rozliczenia międzyokresowe z tytułu rozliczeń kontraktów długoterminowych.

Zafakturowane kontrakty, które nie zastały jeszcze w całości zrealizowane są zaliczane do przychodów bilansowych jedynie w wysokości wynikającej ze stopnia zaawansowania kontraktu. Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Do wyliczenia stopnia zaawansowania realizacji kontraktu przyjmuje się koszty faktycznie poniesione, udokumentowane właściwymi dokumentami księgowymi oraz koszty faktycznie poniesione do końca okresu sprawozdawczego i dotąd nie zafakturowane, o ile można je w sposób wiarygodny wycenić.

Jeżeli na podstawie analizy zaawansowania kontraktu oraz porównania całkowitych kosztów i przychodów na kontrakcie wynika, iż szacunkowe koszty i całkowite kontraktu przewyższą wiarygodne przychody z kontraktu (tzn. całkowity wynik na kontrakcie będzie stratą), wtedy cała strata na kontrakcie w momencie jej rozpoznania jest ujmowana w danym okresie obrotowym w rachunku zysków i strat jako koszt wytworzenia produktów.

Spółka realizuje aktualnie duży projekt obejmujący wspólną z innym podmiotem (ICHB PAN PCSS) inwestycję polegającą na budowie sieci światłowodowej na terenie północnej i wschodniej Polski o łącznej długości 1 154 km. Zgodnie z umowami zawartymi z PCSS Spółka w związku i przy okazji budowy dla swoich celów rurociągu kablowego składającego się z trzech rur dołoży dwie rury dla potrzeb PCSS. Strony ustaliły w umowie udział PCSS w kosztach budowy poszczególnych odcinków w wysokości konkretnie ustalonych kwot.

Analizując dokładnie treść zawartych umów i wszystkie aspekty realizacji tego projektu Spółka uznała iż nie można ich traktować i rozliczać oddzielnie jako nie powiązane ze sobą umowy o świadczenie usługi budowlanej i inwestycje prowadzone dla własnych potrzeb. Rezultatem realizacji kontraktu jest bowiem jeden wspólny obiekt – sieć światłowodowa. Zdaniem Spółki sposób rozliczania kosztów budowy tych obiektów powinien opierać się ściśle o postanowienia łączących strony umów. Wynikiem takiego podejścia Spółki była zmiana zasad rozliczenia kosztów wspólnej inwestycji. Do rozliczenia kosztów obciążających wspólninwestora przyjęto koszty w wysokości wynagrodzenia dla Spółki PBT Hawe z o.o. za część sieci przeznaczoną dla PCSS. Dla ustalenia wysokości kosztów przypadających na bieżący okres Spółka wykorzystwała metodologię stosowaną przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych dostosowując ją odpowiednio do założeń przyjętych dla rozliczenia wspólnej inwestycji. Nadwyżka kosztów wytworzenia nad wynagrodzeniem należnym PBT Hawe Sp. z o.o. wynikającym z umowy z PCSS powiększa wartość inwestycji własnych Spółki.

12.20.4 Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Związane są z prowadzoną działalnością, w szczególności należą do nich:

- przychody oraz zyski z inwestycji,
- zyski z tytułu różnic kursowych,
- odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych,
- przychody z tytułu czynszów z nieruchomości inwestycyjnych,
- zwrot kosztów przez ubezpieczyciela,
- otrzymane dotacje państwowe i inne otrzymane darowizny,
- spisanie zobowiązań przedawnionych i umorzonych,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw,
- otrzymane kary i grzywny,
- ujawnione nierozliczone nadwyżki rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych,
- pozostałe przychody operacyjne,
- zyski z lokat bankowych

12.20.5 Przychody finansowe

Stanowią przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności jednostki.

W przychodach finansowych ujmuje się w szczególności: zyski z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność jednostki (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.).

12.20.6 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

12.21. Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli. Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem

konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie miejsc powstawania kosztów, w podziale na:

- koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów,
- koszty sprzedaży,
- koszty ogólnego zarządu.

12.21.1 Pozostałe koszty i straty operacyjne

Kosztami okresu sprawozdawczego wpływającymi na wynik finansowy okresu są pozostałe koszty i straty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w szczególności:

- odsetki od zaległych zobowiązań wobec dostawców i innych zobowiązań finansowych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary, odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- pozostałe koszty operacyjne.

12.21.2 Koszty finansowe,

Stanowią przede wszystkim koszty związane z finansowaniem działalności Spółek Grupy, w tym w szczególności:

- odsetki z tytułu debetu w rachunku bieżącym,
- obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,

12.22. Podatki

12.22.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

12.22.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną

odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

12.22.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

12.23. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki.

13.1. Segmenty branżowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>
Telekomunikacja		
• Przychody	1 809	1 088
• zysk/strata	(430)	71
Budownictwo telekomunikacyjne		
• przychody	11 121	4 863
• zysk/strata	(553)	(1 725)
Dzierżawa infrastruktury teletechnicznej		
• przychody	–	8 068

• zysk/strata	–	6 613
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	9 884	14 009
• usługi międzyoperatorskie	620	507
• usługi VOIP	186	483
• usługi VOIP fonemon	10	20
• dzierżawa linii	300	19
• usługi obce re faktury	27	–
• usługi sieciowe Internet	512	6
• usługi najmu	24	43
• działalność budowlano-montażowa	7 951	4 704
• projektowanie	63	126
• pozostałe poligraficzne i sprzętowe	61	33
• dzierżawa włókien-leasing finansowy	–	8 068
• usługi serwisowe	130	–
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	3 046	335
• ze sprzedaży towarów	50	–
• ze sprzedaży materiałów	2 996	335
RAZEM	12 930	14 344

13.2. Segmenty geograficzne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	9 884	14 009
• kraj	9 588	14 009
• eksport	296	–
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	3 046	335
• kraj	3 046	335
• eksport	–	–
RAZEM	12 930	14 344

14. Przychody i koszty

14.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	9 884	5 941
Przychody ze z dzierżawy włókien światłowodowych (leasing finansowy)	–	8 068
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 046	335
	12 930	14 344

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw i odpisów aktualizujących	182	187
Aktualizacja wartości SWAP	–	415
Otrzymane odszkodowania	72	66
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	18	12
Refakturowanie kosztów	–	104
Odsetki z działalności operacyjnej	1 217	61
Inne	10	16
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>1 499</u>	<u>861</u>

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>
Odsetki dotyczące działalności operacyjnej	46	54
Utworzone rezerwy i aktualizacje	5	22
Zapłacone koszty sądowe	27	4
Szkoda w majątku rzeczowym	69	28
Koszty refakturowane	–	117
Inne	16	8
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	<u>163</u>	<u>233</u>

14.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>
Odsetki z tytułu leasingu finansowego infrastruktury	878	45
Odsetki z obligacji	187	–
Przychody z tytułu SWAP	248	–
Przychody finansowe ogółem	<u>1 313</u>	<u>45</u>

14.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>
Odsetki od kredytów bankowych	50	286
Odsetki od pożyczek	11	6
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	86	86
Odsetki od obligacji	971	–
Koszty finansowe ogółem	<u>1 118</u>	<u>378</u>

14.6. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>
Amortyzacja	14.6	1 639	1 464
Zużycie materiałów i energii		4 223	2 943
Usługi obce		13 773	4 569
Podatki i opłaty		2 180	1 155
Koszty świadczeń pracowniczych	14.6	8 139	6 571
Pozostałe koszty rodzajowe		2 046	927
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 857	297
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		34 857	17 926
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		13 918	9 431
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		1 145	872
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		4 530	3 710
Zmiana stanu produktów		(7 388)	332
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		22 652	3 581

14.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	1 349	974
Amortyzacja środków trwałych	1 338	974
Amortyzacja wartości niematerialnych	11	–
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	39	40
Amortyzacja środków trwałych	29	40
Amortyzacja wartości niematerialnych	10	–
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	251	450
Amortyzacja środków trwałych	234	295
Amortyzacja wartości niematerialnych	17	155

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku i 30 czerwca 2007 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	–
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(838)	1 520
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(838)	1 520

15.2. Odroczoney podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowany bilans</i>		<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	443	443	–	(103)
Aktywowane koszty odsetek od obligacji	166	–	(166)	–
Umowy budowlane	769	769	–	–
Umowy leasingu finansowego	4 008	4 175	167	(1 391)
Wycena SWAP	27	–	(27)	–
Odsetki od obligacji	21	–	(21)	–
Inne	6	243	237	(17)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<u>5 440</u>	<u>5 630</u>		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odprawy emerytalne i świadczenia urlopowe	183	227	(44)	–
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	113	1 127	(1 014)	–
Wycena SWAP	–	14	(14)	–
Niezrealizowane różnice kursowe	2	9	(7)	–
Naliczone odsetki	4	410	(406)	–
Różnice dotyczące zobowiązań	260	227	33	–
Straty do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 483	383	2 100	(9)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>3 045</u>	<u>2 397</u>		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			<u>838</u>	<u>(1 520)</u>

16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielanych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 234 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 roku – 11 tys. zł).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
Środki pieniężne	173	246
Zobowiązania z tytułu Funduszu	407	257
Saldo po skompensowaniu	234	11
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	205	139

17. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk/strata podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/straty netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk/strata rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/straty netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące wyniku netto oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowej i rozwodnionej zysku/starty na jedną akcję:

(ilość akcji i wartość podano nie w tysiącach)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>
Strata netto z działalności kontynuowanej	(4 294)	(894)
Zysk/strata na działalności zaniechanej	—	—
Strata netto	<u>(4 294)</u>	<u>(894)</u>
Strata netto przypadająca na zwykłych akcjonariuszy, zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	<u>(4 294)</u>	<u>(894)</u>
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	68 407 736	4 670 181
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	—	25 000
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>68 407 736</u>	<u>4 695 181</u>

18. Rzeczowe aktywa trwałe

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku	2 238	11 090	3 140	16 468
Nabycia	49	779	2 207	3 035
Sprzedaż/likwidacja	—	103	—	103
Przekwalifikowanie do infrastruktury teletechnicznej	—	(1 775)	—	(1 775)
Przekwalifikowanie do wartości niematerialnych	—	—	(211)	(211)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u>2 287</u>	<u>9 991</u>	<u>5 136</u>	<u>17 414</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 roku	252	2 991	—	3 243
Odpis amortyzacyjny za okres	63	723	—	786
Sprzedaż/likwidacja	—	58	—	58
Przekwalifikowanie do infrastruktury teletechnicznej	—	(6)	—	(6)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u>315</u>	<u>3 650</u>	<u>—</u>	<u>3 965</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	1 986	8 099	3 140	13 225
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u>1 972</u>	<u>6 341</u>	<u>5 136</u>	<u>13 449</u>

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	2 200	9 847	133	12 180
Nabycia	–	573	3 158	3 731
Sprzedaż/likwidacja	–	74	–	74
Przemieszczenia	(85)	–	–	(85)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2007 roku	<u>2 115</u>	<u>10 346</u>	<u>3 291</u>	<u>15 752</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	126	1 588	–	1 714
Odpis amortyzacyjny za okres	63	855	–	918
Sprzedaż/likwidacja	–	24	–	24
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2007 roku	<u>189</u>	<u>2 419</u>	<u>–</u>	<u>2 608</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	2 074	8 259	133	10 466
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2007 roku	<u>1 926</u>	<u>7 927</u>	<u>3 291</u>	<u>13 144</u>

rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	2 200	9 847	133	12 180
Nabycia	38	1 502	3 723	5 263
Sprzedaż/likwidacja	–	259	–	259
Przemieszczenia	–	–	(716)	(716)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>2 238</u>	<u>11 090</u>	<u>3 140</u>	<u>16 468</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	126	1 588	–	1 714
Odpis amortyzacyjny za okres	126	1 525	–	1 651
Sprzedaż/likwidacja	–	122	–	122
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>252</u>	<u>2 991</u>	<u>–</u>	<u>3 244</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	2 074	8 259	133	10 466
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>1 986</u>	<u>8 099</u>	<u>3 140</u>	<u>13 225</u>

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2008 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 3 418 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 2 193 tys. zł). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 1 972 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 1 986 tys. zł) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku wyniosła 89 tys. zł (w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku: 205 tys. zł).

19. Infrastruktura teletechniczna

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku	26 683	2 442	12 147	41 272
Nabycia	–	–	7 680	7 680
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego	–	1 775	–	1 775

Grupa HAWE S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Przekwalifikowanie z zapasów	7 285	–	8 927	16 212
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2008 roku	33 968	4 217	28 754	66 939
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 roku	643	217	–	860
Odpis amortyzacyjny za okres	603	212	–	815
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego	–	6	–	6
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2008 roku	1 246	435	–	1 681
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	26 040	2 225	12 147	40 412
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2008 roku	32 722	3 782	28 754	65 258

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	17 356	–	4 111	21 467
Nabycia	182	–	1 332	1 514
Sprzedaż/likwidacja	655	–	–	655
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2007 roku	16 883	–	5 443	22 326
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	392	–	–	392
Sprzedaż/likwidacja	15	–	–	15
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2007 roku	377	–	–	377
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	17 356	–	4 111	21 467
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2007 roku	16 506	–	5 443	21 949

rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	17 356	–	4 111	21 467
Nabycia	11 199	2 442	8 036	21 677
Sprzedaż/likwidacja	1 986	–	–	1 986
Przemieszczenia	114	–	–	114
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	26 683	2 442	12 147	41 272
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	760	217	–	977
Sprzedaż/likwidacja	117	–	–	117
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku	643	217	–	860
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	17 356	–	4 111	21 467
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	26 040	2 225	12 147	40 412

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku wyniosła 359 tys. zł.

Infrastrukturę teletechniczną stanowi:

- jednootworowy rurociąg wyposażony w kabel światłowodowy, obiekty wyniesione (kontenery lub pomieszczenia dzierżawne) uzbrojone w system podtrzymywania zasilania, klimatyzację oraz monitoring stanowiący część I Etapu sieci światłowodowej Spółki, położonej na trasie: Sochaczew –

Konin – Gniezno – Poznań – Gorzów Wlkp – Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk; Gorzów Wlkp – Słubice; Szczecin - Kołbaskowo o łącznej długości 1 286 km przyjęty na stan środków trwałych i wyposażony w nowoczesny sprzęt umożliwiający transmisję danych;

- jednootworowy rurociąg wyposażony w kabel światłowodowy, obiekty wyniesione (kontenery lub pomieszczenia dzierżawne) uzbrojone w system podtrzymywania zasilania, klimatyzację oraz monitoring – w trakcie budowy. Jest to II Etap sieci światłowodowej realizowany na trasie: Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Szczytno – Ełk – Suwałki – Białystok – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków, wraz z odgałęzieniami: Zamość – granica państwa w Hrebenne; Białystok – granica państwa Kuźnica Białostocka; Suwałki – granica państwa Ogrodniki; Elbląg – granica państwa Braniewo o łącznej długości 1 464 km.

20. Leasing

20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Grupa korzysta z samochodów i urządzeń technicznych przyjętych w leasing. Umowy zostały rozpoznane jako leasing finansowy i zostały rozliczone w księgach zgodnie z zasadami rozliczania leasingu finansowego dla producentów.

Wartość bieżących opłat z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosiła 1 769 tys. zł, z czego kwota 984 tys. zł dotyczy leasingu samochodów, natomiast kwota 785 tys. zł dotyczy leasingu urządzeń.

Umowy leasingu finansowego dotyczące samochodów podpisywane są na okres 3 do 4 lat i zawierają opcję wykupu po okresie leasingu.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2008		31 grudnia 2007	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	945	895	915	795
W okresie od 1 do 5 lat	1 033	874	924	833
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 978		1 839	
Minus koszty finansowe	209		211	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	1 769		1 628	
krótkoterminowe	895		795	
długoterminowe	874		833	

20.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Wartości dotyczące umowy leasingu finansowego na dzień bilansowy:

	30 czerwca 2008		31 grudnia 2007	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	2 144	413	2 330	206
W okresie od 1 do 5 lat	12 446	4 005	9 318	2 764
Powyżej 5 lat	30 224	19 244	34 516	20 793
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	44 814		46 164	
Przyszły przychód odsetkowy	(21 152)		(22 401)	

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:		
krótkoterminowe	23 662	23 763
długoterminowe	413	206
	<u>23 249</u>	<u>23 557</u>

Począwszy od I kwartału 2007 Spółka rozpoczęła realizację długoterminowej umowy dzierżawy części infrastruktury telekomunikacyjnej jednemu z największych polskich operatorów telekomunikacyjnych. Zgodnie z MSR 17 Spółka rozpoznała tę umowę jako umowę leasingu finansowego ujmując odpowiednio przychody z tej umowy w wynikach bieżącego okresu.

Dla wyliczenia przychodów z tytułu umowy leasingowej przyjęto stopę dyskontową wyliczoną w oparciu o oprocentowanie obligacji długoterminowych o okresie równym okresowi umowy leasingowej (20-lat) w wysokości 5,75 % powiększone o dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla zawartej umowy. Ryzyko to oszacowano na 1%. Stopa dyskontowa wyniosła 6,75%.

Wrażliwość kwoty wyliczonych przychodów z tytułu umowy leasingowej na ewentualną zmianę stopy dyskontowej jest dość znaczna. Ewentualne podwyższenie stopy dyskontowej o 1 punkt procentowy (do 7,75%) skutkuje obniżeniem wyniku netto o 482 tys. zł, przy podwyżce stopy dyskontowej o 2 punkty procentowe (do 8,75%) obniżenie wyniku wyniosłoby 912 tys. zł.

W grudniu 2007 roku Spółka zawarła umowę długoterminowej dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej. Przedmiotem umowy jest dzierżawa części rurociągu teletechnicznego (jednej rury bez włókien światłowodowych). Zgodnie z MSR 17 Spółka rozpoznała tę umowę jako umowę leasingu finansowego ujmując odpowiednio przychody z tej umowy w wynikach bieżącego okresu.

Dla wyliczenia przychodów z tytułu umowy leasingowej przyjęto stopę dyskontową w wysokości 8%. Podobnie jak w przypadku poprzedniej umowy wrażliwość kwoty wyliczonych przychodów z tytułu umowy leasingowej na ewentualną zmianę stopy dyskontowej jest dość znaczna. Ewentualne podwyższenie stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego (do 8,5%) skutkuje obniżeniem wyniku netto o 586 tys. zł, przy podwyżce stopy dyskontowej o 1 punkt procentowy (do 9%) obniżenie wyniku wyniosłoby 1 141 tys. zł.

Wartość godziwą przedmiotu umów leasingowych przyjęto w wysokości wynikającej z wartości zdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu umowy. Ze względu na stosunkowo rzadkie występowanie porównywalnych transakcji rynkowych i niedostępność danych o warunkach takich transakcji nie było zdaniem kierownictwa możliwości oparcia wyceny przedmiotu umowy drogą porównania z cenami rynkowymi. Wycena w oparciu o poniesione w przeszłości koszty wytworzenia nie pozwalała zdaniem kierownictwa na ustalenie wartości godziwej ze względu na duże zmiany warunków i kosztów wytworzenia przedmiotu umowy jakie miały miejsce od ukończenia przedmiotu umowy.

Zdaniem kierownictwa wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zawartej umowy leasingowej jest najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej przedmiotu umowy.

21. Wartości niematerialne

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku	28 643	1 007	29 650
Nabycia	–	49	49
Przekwalifikowanie ze środków trwałych w budowie	–	211	211
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u>28 643</u>	<u>1 267</u>	<u>29 910</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 roku	–	619	619
Odpis amortyzacyjny za okres	–	38	38
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u>–</u>	<u>657</u>	<u>657</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	28 643	388	29 031
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u>28 643</u>	<u>610</u>	<u>29 253</u>

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	889	889
Nabycia	–	26	26
Nabycie jednostki zależnej (nota 23)	28 643	10	28 653
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2007 roku	28 643	925	29 568
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	715	715
Odpis amortyzacyjny za okres	–	147	147
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2007 roku	–	862	862
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	174	174
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2007 roku	28 643	63	28 706

rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	889	889
Nabycia	–	415	415
Nabycie jednostki zależnej (nota 23)	28 643	10	28 653
Sprzedaż/likwidacja	–	307	307
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	28 643	1 007	29 650
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	715	715
Odpis amortyzacyjny za okres	–	190	190
Sprzedaż/likwidacja	–	286	286
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku	–	619	619
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	174	174
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	28 643	388	29 031

22. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

23. Połączenia jednostek gospodarczych

Wartość firmy z konsolidacji

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Wartość bilansowa wartości firmy z przejęcia		
PBT Hawe Sp. z o.o.	28 643	28 643
Razem wartość bilansowa	28 643	28 643

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 czerwca 2008 roku nie wystąpiły zmiany wartości firmy z konsolidacji.

Rozliczenie nabycia jednostki gospodarczej w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku

W dniu 02.01.2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o podniesieniu kapitału zakładowego Emitenta z 500 000 zł o 4 039 156 zł do 4 539 156 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda, w liczbie 4 039 156 (czterech milionów trzydziestu dziewięciu tysięcy stu pięćdziesięciu sześciu) akcji. W dniu 19 lutego 2007 roku sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta zgodnie z powyższymi postanowieniami.

Cena emisyjna akcji serii B wyniosła 72 zł (siedemdziesiąt dwa złote i 00/100) za jedną akcję.

Akcje serii B zostały pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci 8 956 (osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt sześć) udziałów w spółce pod firmą „Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego Hawe” Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000108425, o wartości nominalnej 61,20 zł (sześćdziesiąt jeden złotych dwadzieścia groszy) każdy, wycenione na kwotę 32 472,00 zł (trzydzieści dwa tysiące czterysta siedemdziesiąt dwa złote i 00/100) każdy, tj. łącznie na kwotę 290 819 232,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt milionów osiemset dziewięćnaście tysięcy dwieście trzydzieści dwa złote).

Zarząd Emitenta, wyceniając wartość aportu, oparł się na „Raporcie z wyceny kapitałów własnych spółki Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Sp. z o.o., na dzień 30 czerwca 2006 r.” („Raport”), przygotowanym przez firmę doradcą Ernst & Young Corporate Finance Sp. z o.o. Zarząd sporządził w dniu 21 listopada 2006 roku, zgodnie z art. 311 w związku z art. 431 § 7 KSH, pisemne sprawozdanie co do przedmiotu aportu („Sprawozdanie”). Sprawozdanie zostało poddane badaniu biegłego rewidenta, zgodnie z art. 312 KSH. W dniu 28 grudnia 2006 roku biegły rewident wyznaczony przez sąd rejestrowy wydał opinię wymaganą przez art. 312 KSH („Opinia”). Opinia nie zawiera zastrzeżeń i nie jest sprzeczna z wnioskami Sprawozdania, a także wnioskami z Raportu.

Emisja akcji serii B została przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej.

Zawarcie przez Emitenta umów o objęciu akcji serii B nastąpiło w dniu 02 stycznia 2007 roku. Przeniesienie Udziałów na Emitenta nastąpiło w dniu 02 stycznia 2007 roku.

Zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF 3 powyższa transakcja przejęcia została potraktowana jako przejęcie odwrotne. Oznacza to, że z formalnego punktu widzenia jednostką przejmującą było HAWE S.A. natomiast spółką zależną PBT Hawe sp. z o.o. Jednak z ekonomicznego punktu widzenia podmiotem przejmującym staje się jednostka zależna z punktu widzenia prawnego, czyli PBT Hawe Sp. z o.o., natomiast podmiotem przejmowanym staje się jednostka dominująca z prawnego punktu widzenia.

06 stycznia 2007

Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji	28 643
HAWE S.A.	7 303
Razem wartość bilansowa	<u>35 946</u>

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Hawe S.A. na dzień przejęcia 6 stycznia 2007 roku przedstawia się następująco:

	<i>Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	278	278
Wartości niematerialne	–	–
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	30
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	7 130	7 130
Należności z tytułu dostaw i usług	91	91
Zapasy	–	–
	<u>7 529</u>	<u>7 529</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	28
Pozostałe zobowiązania finansowe	181	181
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	17
	<u>226</u>	<u>226</u>
Wartość aktywów netto	7 303	7 303

Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia

28 643	28 643
--------	--------

Cena nabycia - przejęcie odwrotne:

Koszt przejęcia

35 946

Zapłata ogółem

35 946

Przejęcie spółki PBT Hawe Sp. z o.o. przez HAWE S.A. zostało rozpoznane i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako przejęcie odwrotne zgodnie z MSSF3.

24. Pozostałe aktywa finansowe

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe		
Kaucja do umowy najmu powierzchni biurowej	–	29
<i>Razem pozostałe aktywa finansowe długoterminowe</i>	–	29
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe		
Kaucja do umowy kredytu inwestycyjnego	11	211
Pochodny instrument finansowy SWAP	141	–
Dłużne papiery wartościowe	8 110	–
<i>Razem pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe</i>	8 262	211

Pozostałe aktywa krótkoterminowe stanowi między innymi kaucja pieniężna na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego Fone Sp. z o.o. (Spółka przejęta przez PBT Hawe Sp. z o.o.) na zakup systemu telekomunikacyjnego. Kaucja złożona została jako lokata terminowa z oprocentowaniem rocznym w wysokości 3,9% na okres do 01.06.2009 roku.

24.1. Pochodne instrumenty finansowe – SWAP

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007
Stan na początek okresu	(77)	(1 010)
Zmiany z tytułu wyceny	218	933
Wykorzystanie	–	–
Stan na koniec okresu	141	(77)

Pochodne instrumenty finansowe SWAP stanowi transakcja zawarta w dniu 19 września 2006 roku dotycząca zamiany zmiennej stopy procentowej na stałą stopę procentową dla kwoty bazowej w wysokości 55 000 tys. zł na okres od 21 września 2006 roku do 31 sierpnia 2009 roku. Walutą rozliczenia Transakcji Zamiany jest polski złoty. Stopa referencyjna banku (otrzymuje Spółka) wynosi WIBOR 1M, natomiast stopa referencyjna Spółki (płaci Spółka) wynosi odpowiednio w okresie:

- od 21.09.2006 do 30.04.2007 4,20%
- od 30.04.2007 do 28.09.2007 4,80%
- od 28.09.2007 do 31.03.2008 5,30%
- od 31.03.2008 do 31.07.2008 6,20%
- od 21.07.2008 do 31.08.2009 6,40%

W okresie I półrocza 2008 roku dodatnia wartość z wyceny odniesiona w wynik finansowy wyniosła 218 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2008 roku wartość bilansowa instrumentu finansowego SWAP wynosiła 141 tys. zł i prezentowana była w sprawozdaniu jako aktywo finansowe. Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość bilansowa instrumentu finansowego SWAP wynosiła (77) tys. zł i zaprezentowana została w bilansie Grupy jako zobowiązanie finansowe.

24.2. Dłużne papiery wartościowe

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Odsetki od obligacji Electus Hipoteczny Sp. z o.o.	110	–
Obligacje Electus Hipoteczny Sp. z o.o.	8 000	–
Razem	8 110	–

<i>Podmiot emitujący obligacje</i>	<i>seria</i>	<i>kwota</i>	<i>oprocentowanie</i>	<i>data emisji</i>	<i>data zapadalności</i>	<i>Wartość bilansowa na 30.06.2008</i>
Electus Hipoteczny Sp. z o.o.	A	8 000	12%	19.05.2008	30.06.2008	110
Electus Hipoteczny Sp. z o.o.	B	8 000	12%	30.06.2008	31.07.2008	8 000
						8 110

25. Świadczenia pracownicze

25.1. Programy akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2008 roku Grupa nie prowadziła programu akcji pracowniczych.

Program akcji pracowniczych zrealizowany w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta Uchwałą nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dla dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Emitenta w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych wyraziło zgodę na ustanowienie dla Prezesa Zarządu Emitenta, Pana Marka Rudzińskiego, programu opcji na akcje nowej emisji Emitenta, który będzie oparty na emisji warrantów subskrypcyjnych. W celu realizacji prawa do objęcia akcji w ramach programu opcji wyemitowane zostanie 25 000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie nie więcej niż 25 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda, z wyłączeniem prawa ich poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. NWZ dokonało warunkowego podwyższenia kapitału Emitenta o nie więcej niż 25 000 zł w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych. Każdy warrant subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia jednej akcji serii C po cenie nominalnej równej 1 zł. Warranty Subskrypcyjne będą obejmowane nieodpłatnie. Warranty Subskrypcyjne będą mogły być zbywane wyłącznie Emitentowi w celu ich umorzenia.

W dniu 19 czerwca 2007 roku Pan Marek Rudziński złożył deklarację skorzystania z prawa objęcia akcji i złożył stosowne oświadczenie w Domu Maklerskim oferującym w imieniu Emitenta akcje serii C.

Pan Marek Rudziński objął akcje serii C z dniem rejestracji akcji serii C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, tj. z dniem 25 lipca 2007 roku. W tym samym dniu akcje serii C zostały wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wartość godziwa opcji na akcje na dzień przyznania wynosi 1 775 tys. zł i jest ujęta jako koszt podwyższenia kapitału w ramach emisji akcji serii B ponieważ opcje na akcje serii C przyznane zostały Panu Markowi Rudzińskiemu jako wynagrodzenie za doprowadzenie do podwyższenia kapitału zakładowego HAWE S.A. w drodze emisji akcji serii B w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w spółce PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Grupa uznała iż koszty te wraz z innymi kosztami poniesionymi w związku z podwyższeniem kapitału powinny pomniejszyć agio i nie kwalifikują się do bieżących kosztów działalności Grupy. Przy wycenie wartości godziwej nie były uwzględniane żadne inne cechy dotyczące przyznawania opcji.

W latach poprzednich Grupa nie realizowała żadnego programu akcji pracowniczych.

26. Zapasy

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Infrastruktura teletechniczna – z przeznaczeniem do sprzedaży		
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	20 956	22 607
Produkty gotowe (według ceny nabycia/kosztu wytworzenia)	8 393	15 678
<i>Razem infrastruktura</i>	<u>29 349</u>	<u>38 285</u>
Kontrakty budowlane		
Materiały (według ceny nabycia)	2 403	200
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	3 382	1 329
Towary (według ceny nabycia)	488	176
<i>Razem realizowane kontrakty budowlane</i>	<u>6 273</u>	<u>1 705</u>
Zapasy ogółem	<u>35 622</u>	<u>39 990</u>

Grupa wykazuje na zapasach również tę część realizowanej na własny rachunek infrastruktury teletechnicznej która nie jest przewidziana do wykorzystania dla świadczenia przez Grupę usług telekomunikacyjnych i w związku z tym nie powinna być zakwalifikowana po ukończeniu jako środki trwałe. Infrastruktura ta budowana jest z myślą o jej ewentualnej sprzedaży, bądź wydzierżawieniu.

Infrastruktura ta nie zawiera aktualnie światłowodów ani innych urządzeń niezbędnych dla wykorzystania jej do świadczenia usług.

Zarząd Spółki PBT Hawe z o.o. uchwalił nr 2/07/2008 z dnia 1 lipca 2008 roku dokonał z dniem 30 czerwca 2008 roku przekwalifikowania na środek trwały infrastruktury stanowiącej własność Spółki w postaci jednootworowego rurociągu kablowego wykazywanego uprzednio jako zapasy. Przyczyną przekwalifikowania infrastruktury na środki trwałe jest zmiana przeznaczenia przekwalifikowanego rurociągu. W związku z rosnącym zapotrzebowaniem na usługi transmisji danych i dzierżawy włókien światłowodowych niezbędne jest dysponowanie dwoma rurociągami kablowymi. Warunki standardowych umów na dzierżawę włókien czy transmisję danych zobowiązują Spółkę do zapewnienia zastępczych łącz w razie awarii wydzierżawionych włókien. Dla realizacji tych postanowień umowy niezbędne jest dysponowanie drugim, obok podstawowego, rurociągiem kablowym którym można poprowadzić zastępczą sieć światłowodowa. Wartość księgowa przekwalifikowanych infrastruktury teletechnicznej - produktów gotowych na środki trwałe wynosi 7 285 tys. zł, natomiast wartość księgowa przekwalifikowanych półproduktów na środki trwałe w budowie wynosi 8 927 tys. zł

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku Spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego zapasów ponieważ nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku ani na dzień 31 grudnia 2007 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Należności długoterminowe		
Należności z tytułu umów leasingu finansowego	23 249	23 557
Pozostałe należności długoterminowe	–	29
<i>Razem należności długoterminowe</i>	<u>23 249</u>	<u>23 586</u>
Należności krótkoterminowe		
Należności z tytułu umów leasingu finansowego	413	206
Należności z tytułu dostaw i usług	6 325	7 184
Należności budżetowe	5 943	3 202
Pozostałe należności	434	707
<i>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</i>	<u>13 115</u>	<u>11 299</u>
Odpis aktualizujący należności	175	181
<i>Należności krótkoterminowe ogółem (brutto)</i>	<u>13 290</u>	<u>11 480</u>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 32.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 175 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 181 tys. zł) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte pełnym 100% odpisem aktualizującym.

Zmiany odpisu aktualizującego należności

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007
Na początek okresu	181	259
Zwiększenie	6	1
Wykorzystanie	12	79
Na koniec okresu	175	181

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

	Razem	Przeterminowane, lecz ściągane					
		Nie przeterminowane	< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	> 120 dni
30 czerwca 2008	6 325	5 214	382	212	22	495	–
31 grudnia 2007	7 184	4 448	1 309	1 091	47	91	198

Struktura walutowa należności

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008		31 grudnia 2007	
	w walucie	w zł	w walucie	w zł
PLN	13 257	13 257	11 169	11 169
EUR	10	33	87	311
Razem	x	13 290	x	11 480

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 25 523 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 6 427 tys. zł).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Środki pieniężne na rachunku bankowym podstawowym	2 123	1 400
Środki pieniężne - lokaty kilkudniowe	23 400	5 027
	<u>25 523</u>	<u>6 427</u>

29. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

29.1. Kapitał podstawowy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kapitał podstawowy na koniec roku 2007 ustalony został zgodnie z uregulowaniami MSSF 3. Ze względu na to, iż mająca miejsce w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2007 roku transakcja przejęcia PBT Hawe Sp. z o.o. rozliczona została z zastosowaniem przepisów standardu dotyczących przejęcia odwrotnego, kapitał podstawowy w sprawozdaniu skonsolidowanym obejmuje:

- Kapitał z rozliczenia przejęcia PBT Hawe
 - kapitał podstawowy spółki przejmującej (wg MSSF 3) tj. PBT Hawe Sp. z o.o., w wysokości 548 tys. zł,
 - koszt przejęcia ustalony na 35 947 tys. zł,
- podwyższenie kapitału akcyjnego HAWE S.A., dokonane po przejęciu, w wysokości 95 686 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał podstawowy Grupy HAWE S.A. wynosi 132 181 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące podwyższenia kapitału podstawowego opisane zostały w notce nr 3.

29.1.1 Emisja akcji

<i>Seria i rodzaj akcji</i>	<i>Rodzaj uprzywilejowania</i>	<i>Liczba akcji w sztukach</i>	<i>Wartość nominalna akcji w zł</i>	<i>Wartość nominalna emisji w zł</i>	<i>Sposób pokrycia kapitału</i>	<i>Data rejestracji</i>
Akcje serii A na okaziciela	brak	500 000	1	500 000	gotówka	03.07.2002
Akcje serii B na okaziciela	brak	4 039 156	1	4 039 156	aport	19.02.2007
Akcje serii C na okaziciela	brak	25 000	1	25 000	gotówka	17.09.2007
Akcje serii D na okaziciela	brak	208 500	1	208 500	gotówka	11.04.2007
Akcje serii E na okaziciela	brak	95 453 120	1	95 453 120	gotówka	19.05.2008
		<u>100 225 776</u>		<u>100 225 776</u>		

Zgodnie z uregulowaniem MSSF 3 w rozliczeniu przejęcia PBT Hawe zostały uwzględnione akcje serii A i B.

Rozliczenie przejęcia zostało opisane szczegółowo w notce nr 21.

Kapitał podstawowy Grupy powiększają emisje akcji serii C, D i E.

29.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Struktura kapitału zakładowego według stanu na 31 grudnia 2007 roku

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Ilość akcji</i>	<i>udział w kapitale i w głosach WZA</i>
Marek Falenta	700 339	14,67%
Piotr Mazurkiewicz	607 277	12,72%
Pozostali	3 465 040	72,61%
Ogólna liczba akcji	4 772 656	100%

Struktura kapitału zakładowego według stanu na 30 czerwca 2008 roku

Akcjonariusz	Ilość akcji	udział w kapitale i w głosach WZA
Presto Sp. z o.o.	31 606 888	31,54%
Aneta Gajewska – Sowa	16 908 580	16,87%
Marek Falenta	13 526 340	13,50%
Petrenams Ltd.	9 751 041	9,73%
Pozostali	28 432 927	28,37%
Ogólna liczba akcji	100 225 776	100%

29.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z rozliczenia kolejnych emisji akcji HAWE S.A. . Na dzień 1 stycznia 2008 roku nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosiła 7 656 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku nastąpiła zmiana wartości wynikająca z rozliczenia emisji akcji serii E tj:

- zwiększenie o nadwyżkę wartości emisyjnej akcji serii E nad wartością nominalną w kwocie 4 773 tys. zł,
- pomniejszenie o koszty emisji akcji serii E ujęte jako zmniejszenie kapitału w kwocie (2 637) tys. zł.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 9 792 tys. zł.

29.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy na początek roku 2008 składał się z zysków lat ubiegłych w kwocie 28 128 tys. zł .

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku kapitał zapasowy powiększony został o zysk Grupy wypracowany w 2007 roku w kwocie 16 260 tys. zł. Kapitał zapasowy na koniec okresu wyniósł 44 388 tys. zł.

30. Rezerwy

	<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	5 630	27	1 189	6 846
Utworzone w ciągu roku obrotowego	214	–	–	214
Wykorzystane	404	–	254	658
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u>5 440</u>	<u>27</u>	<u>935</u>	<u>6 402</u>
<i>W tym:</i>				
<i>Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2008 roku</i>	–	1	935	936
<i>Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2008 roku</i>	5 440	26	–	5 466
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	572	18	189	779
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5 178	9	1 189	6 376
Wykorzystane	120	–	189	309
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>5 630</u>	<u>27</u>	<u>1 189</u>	<u>6 846</u>

Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	–	1	1 189	1 190
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	5 630	26	–	5 656

31. Rozliczenia międzyokresowe

31.1. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa, z których Grupa oczekuje wpływu korzyści w najbliższej przyszłości. Na wykazane w bilansie rozliczenia międzyokresowe czynne składają się następujące pozycje:

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Koszty emisji akcji serii E	–	657
Rozliczenia z tytułu szkód majątkowych	74	–
Opłacone ubezpieczenia dotyczące następnego okresu	50	13
Wydatki związane z realizowaną umową przeznaczone do refaktury	298	68
Podatek od nieruchomości i inne podatki i opłaty	1 014	–
Szacowany przychód z kontraktów długoterminowych	12 485	9 431
Rozliczenia ZFSS	83	–
Pozostałe	44	22
	<u>14 048</u>	<u>10 191</u>

31.2. Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów

Na wykazane w pasywach skonsolidowanego bilansu rozliczenia międzyokresowe składają się następujące pozycje:

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Szacowany przychód z kontraktów budowlanych z umowy z Archeron Ltd	793	1 423
Rozliczenia międzyokresowe bierne	594	5 930
	<u>1 387</u>	<u>7 353</u>

32. Zobowiązania finansowe

	stopa procentowa %	Termin spłaty	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 20)	–	3 do 4 lat	895	795
Pochodny instrument finansowy SWAP (nota 24)	–	–	–	77
Obligacje PBT Hawe	WIBOR 6M + 2,5 p.p.	Do 2009 r.	195	9 306
Obligacje HAWE S.A.	10% + 5% premii	17.05.2008 rok	–	30 753
Kredyt bankowy inwestycyjny na system telekomunikacyjny	WIBOR 1M + 4 p.p.	01.06.2008 rok	–	228
Kredyt bankowy inwestycyjny na nieruchomość	WIBOR 1M + 2,75p.p.	31.12.2016 rok	120	120
Kredyt bankowy Millennium	WIBOR 1M + 2,5p.p.	31.12.2016 rok	–	809
Pożyczka od udziałowca PBT Hawe (nota 37)	6%	31.12.2007 rok	400	392
			<u>1 610</u>	<u>42 480</u>
Długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 20)	–	3 do 4 lat	874	833
Obligacje PBT Hawe	6,77 – 6,94%	Do 2009 roku	11 300	11 300

Kredyt bankowy inwestycyjny na nieruchomości	WIBOR 1M + 2,75p.p.	31.12.2016 rok	2 030	1 590
			<u>14 204</u>	<u>13 723</u>

32.1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

32.1.1 Kredyt inwestycyjny na nieruchomości

Kredyt zaciągnięty w Banku Polskiej Spółdzielczości O/Regionalny we Wrocławiu na kwotę 2 500 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2008 saldo kredytu wynosi 2.150 tys. zł. Odsetki liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M plus 2,75 p.p.. Kredyt udzielony został na okres od : 30.03.2007 do 31.12.2016 roku.

Na udzielony kredyt zostały ustanowione następujące zabezpieczenia:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
- pełnomocnictwo do rachunku BPS S.A. O/Regionalny we Wrocławiu
- hipoteka zwykła w wysokości : 2.210 tys. zł wraz z hipoteką kaucyjną do kwoty : 500 tys. zł na działce 263/52 o pow.0,1495 ha wyodrębnionej z nieruchomości opisanej w KWWR1K/00092535/0.

Za I półrocze 2008 rok naliczone i zapłacone odsetki i prowizje od kredytu inwestycyjnego w kwocie : 82 tys. zł zostały aktywowane na środkach trwałych w budowie.

32.1.2 Kredyt inwestycyjny na system telekomunikacyjny

Kredyt zaciągnięty w Banku Polskiej Spółdzielczości O/Regionalny we Wrocławiu na kwotę 570 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2008 roku kredyt jest całkowicie spłacony. Kredyt oprocentowany był według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M plus 4 p.p.. Kredyt udzielony został na okres od 05.08.2005 do 01.06.2008 roku.

W okresie od 01.01.2008 do 30.06.2008 zostały naliczone i zapłacone odsetki w kwocie: 5 tys. zł (w 2007 roku naliczone i zapłacone odsetki wyniosły 34 tys. zł).

32.1.3 Kredyt w rachunku bieżącym – Bank Millennium

Umowa kredytowa zawarta na okres od dnia 19.09.2005 roku do 19.04.2008 roku. . Na dzień 30 czerwca 2008 roku kredyt jest całkowicie spłacony.

Na udzielony kredyt zostały ustanowione następujące zabezpieczenia

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w banku;
- wpisana na pierwszym miejscu hipoteka kaucyjna do łącznej kwoty 3 750 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Legnicy przy ul. Św. Wojciecha i Działkowej wraz z cesją z polis ubezpieczeniowych

32.2. Dłużne papiery wartościowe

32.2.1 Obligacje wyemitowane przez PBT Hawe

Na 31.12.2007 roku wartość nominalna wyemitowanych obligacji przez PBT Hawe wyniosła 20 480 tys. zł, których wartość bieżąca jest równa 20 606 tys. zł. W pierwszym półroczu 2008 roku PBT Hawe wyemitowało nowe obligacje zdyskontowane o wartości nominalnej 7.310 tys. zł oraz wykupiło obligacje o wartości nominalnej 16.490 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2008 roku wartość nominalna wyemitowanych obligacji przez PBT Hawe wyniosła 11.300 tys. zł, których wartość bieżąca jest równa 11 495 tys. zł.

Wyemitowane obligacje służą finansowaniu budowy sieci telekomunikacyjnej, dlatego też koszty finansowania zostały aktywowane odpowiednio na środki trwałe w budowie i produkcję w toku.

Wartość naliczonych i aktywowanych kosztów finansowania wyniosła:

w 2007 roku :

- na środki trwałe w budowie: 1 251 tys. zł

w I półroczu 2008 roku :

- na zapasy: 601 tys. zł
- na środki trwałe w budowie: 140 tys. zł

Zapłacone koszty finansowania w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2008 roku wyniosły 557 tys. zł , natomiast w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2007 roku 897 tys. zł.

Warunki emisji obligacji przedstawiają się następująco:

Grupa HAWE S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Kwota	Oprocentowanie	Data emisji	Data zapadalności	Uwagi
ROK 2006				
10 000	6,86%	27.10.2006	27.10.2009	
820	7,1%	27.10.2006	18.10.2009- wykupione	zdyskontowane
1 800	5,9%	27.10.2006	10.05.2007	zdyskontowane
600	6,84%	15.12.2006	27.10.2009	
13 220				
ROK 2007				
200	6,84%	25.01.2007	27.10.2009	
500	6,77%	23.02.2007	27.10.2009	
1 000	6,85%	01.03.2007	27.10.2009	objęte w Grupie
1 500	6,85%	05.03.2007	27.10.2009	objęte w Grupie
500	6,94%	29.03.2007	27.10.2009	objęte w Grupie
9 180	8,1 %	10.05.2007	14.02.2008	zdyskontowane
12 880				
ROK 2008				
7 310	7 %	14.02.2008	22.04.2008- wykupione	zdyskontowane
7 310				

Oprocentowanie podane w powyższej tabeli jest oprocentowaniem dla pierwszego okresu odsetkowego, natomiast dla każdego następnego okresu odsetkowego stopa oprocentowania równa jest wskaźnikowi WIBOR 6M opublikowanego na dwa dni robocze przed pierwszym dniem kolejnego okresu powiększonemu o marżę w wysokości 2,5 p.p.. Okresy odsetkowe rozpoczynają się odpowiednio w kwietniu i w październiku.

32.2.2 Obligacje wyemitowane przez HAWE S.A.

Typ transakcji	Data emisji	Data wykupu	Wartość nominalna	Warunki emisji
ROK 2007				
Seria B	17.08.2007	17.05.2008	12 180	10%+5% premii
Seria C	10.10.2007	25.02.2008	6 000	10%+5% premii
Seria D	17.10.2007	25.02.2008	1 500	10%+5% premii
Seria E	29.10.2007	26.02.2008	480	10%+5% premii
Seria F	08.11.2007	25.02.2008	2 550	10%+5% premii
Seria G	13.12.2007	26.02.2008	2 000	10%+5% premii
Seria H	27.12.2007	26.02.2008	5 000	10%+5% premii
			29 710	

Na dzień 30 czerwca 2008 roku wszystkie obligacje zostały wykupione. Wartość wykupu z uwzględnieniem odsetek i premii wyniosła łącznie 32 600 tys. zł.

Odsetki obciążające wynik finansowy 2007 roku wyniosły 1 043 tys. zł. W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2008 roku odsetki od obligacji zostały ujęte w rachunku wyników w kwocie 971 tys. zł, w kwocie 359 tys. zł zostały aktywowane na środki trwałe w budowie, a 517 tys. zł na infrastrukturę teletechniczną ujętą w zapasach. Rozliczenie odsetek od obligacji zostało rozliczone proporcjonalnie do stopnia zaangażowania środków pieniężnych pozyskanych z emisji na wydatki na środki trwałe w budowie, zapasy i działalność bieżącą.

33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

30 czerwca 2008 31 grudnia 2007

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług Wobec jednostek pozostałych	21 723	14 777
	<u>21 723</u>	<u>14 777</u>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek dochodowy od osób fizycznych	346	211
Podatek dochodowy od osób prawnych	238	889
ZUS	763	993
Podatek VAT	593	–
Podatek od nieruchomości	1 471	725
PFRON	21	–
	<u>3 432</u>	<u>2 818</u>
Razem	<u>25 155</u>	<u>17 595</u>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 60 dniowych.

34. Zobowiązania warunkowe

34.1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku			Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem
Kredyty	2 150	2 210	rzeczowy majątek trwały, należności	2 747	5 460	rzeczowy majątek trwały, należności
Emisja obligacji	14 300	51 240	rzeczowy majątek trwały, zapasy	23 674	51 240	rzeczowy majątek trwały, zapasy
RAZEM	16 450	53 450		26 421	56 700	

34.2. Zobowiązania warunkowe i podobne

W kontrakcie zawartym pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a Instytutem Chemii Bioorganicznej PAN, Poznańskim Centrum Superkomputerowo-Sieciowym, dotyczącego budowy linii światłowodowej przewidziane są kary umowne za niedotrzymanie terminów zakończenia budowy. W I półroczu 2008 roku Spółka winna była zakończyć budowę na odcinku Lublin – Zamość – granica Państwa Hrebennie. Z powodu opóźnienia w wybudowaniu powyższej relacji kara umowna jaką jest zagrożony kontrakt na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 907 tys. zł. Spółka jest bardzo zaangażowana w negocjacjach z Instytutem Chemii Bioorganicznej PAN, Poznańskim Centrum Superkomputerowo-Sieciowym dotyczących odstąpienia od powyższej kary umownej przez PCSS.

34.3. Zobowiązania sporne

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2008 roku istnieje potencjalne zobowiązanie PBT Hawe (umowa zawarta przez Fone) wobec Polkomtel S.A. na kwotę 114 tys. zł z tytułu kar umownych za niedotrzymanie warunków promocji. Jednakże Zarząd PBT Hawe nie zgadza się z zasadnością naliczonych kar i będzie udowadniał w ewentualnym procesie sądowym, że Spółka została obciążona karami niesłusznie. Z racji faktu, że sprawa jeszcze nie trafiła do Sądu i jej ostatecznego rozstrzygnięcia nie da się przewidzieć, nie utworzono rezerwy na pokrycie ewentualnego zobowiązania, które może powstać w razie niekorzystnego wyroku sądowego.

Spółka PBT Hawe w ramach realizacji umów budowlanych udziela gwarancji towarzystw ubezpieczeniowych dla inwestorów na wykonane usługi budowlane.

34.4. Rozliczenia podatkowe

Na dzień 30 czerwca 2008 roku nie były prowadzone kontrole podatkowe i postępowania podatkowe wobec Spółki.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

35. Jednostka dominująca całej Grupy

Na dzień 30.06.2008r. HAWE S.A. jest jednostką dominującą wobec PBT Hawe Sp. z o.o.

36. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 30 czerwca 2008 roku HAWE S.A. jest właścicielem 100 % udziałów PBT Hawe Sp. z o.o. .

37. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący okres sprawozdawczy i poprzedni rok obrotowy .

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:	<i>Półrocze 2008</i>			
—				
HAWE S.A		44	62 484	21
PBT Hawe Sp. zo.o.	44		21	62 484
Marek Falenta				400
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:	<i>Rok 2007</i>			
—				
HAWE S.A		84	29 067	28
PBT Hawe Sp. zo.o.	84		28	29 067
Marek Falenta				391

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku występowały transakcje pomiędzy HAWE S.A. a podmiotami powiązanymi .

Obligacje PBT Hawe Sp. z o.o.

HAWE S.A. objęła 300 sztuk obligacji o wartości 3 000 tys. zł wyemitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o. z datą wykupu 27 października 2009 roku. Objęcie obligacji nastąpiło w dniach 23 lutego 2007 roku (50 szt.), 1 marca 2007 roku (100 szt.) i 5 marca 2007 roku (150 szt.). Obligacje oprocentowane są w wysokości WIBOR6M+2,5% w stosunku rocznym.

Umowy pożyczek zawarte pomiędzy HAWE S.A. i PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 27 marca 2007 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z PBT Hawe Sp. z o.o.. Na mocy podpisanej umowy Spółka udzieliła 2.500 tys. zł pożyczki PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Kapitał pożyczki został spłacony w dniu 11 maja 2007 roku, na dzień sprawozdawczy pozostają do spłaty odsetki w wysokości 12 tys. zł.

W dniu 21 czerwca 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę pożyczki z PBT Hawe Sp. z o.o. Na mocy podpisanej umowy HAWE S.A. udzieliła 200 tys. zł pożyczki PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2007 roku i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. W dniu 12 lutego 2008 roku dokonano spłaty pożyczki w wysokości 50 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pozostałej kwoty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2 019 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Aneksem z dnia 29 lutego 2008 roku zmieniono oprocentowanie na WIBOR 6M+1,5% w stosunku rocznym od dnia 1 marca 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 1 000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Aneksem z dnia 29 lutego 2008 roku zmieniono oprocentowanie na WIBOR 6M+1,5% w stosunku rocznym od dnia 1 marca 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 12 października 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 5 000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 5 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2 000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 9 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2 500 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 29 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 500 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 14 grudnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2 000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008

roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 4 stycznia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 4 900 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%.

W dniu 12 marca 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 5 000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym.

W dniu 17 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 6 000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym.

W dniu 22 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 7 300 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym.

W dniu 5 maja 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 8 000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym.

Umowy pożyczek zawarte pomiędzy HAWE S.A. i Fone Sp. z o.o. (przejęte przez PBT Hawe)

W dniu 22 lutego 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 100 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5 % w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%.

W dniu 5 marca 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 400 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5 % w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%.

W dniu 14 maja 2007 roku zawarta została umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 500 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%.

W dniu 24 lipca 2007 roku została zawarta umowa na mocy której HAWE S.A. udzieliła 188 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%.

W dniu 27 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 8 500 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 3 czerwca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2009 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 czerwca 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%.

W dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie Fone Sp. z o.o. z PBT Hawe Sp. z o.o. na zasadach określonych w art. 492 § 1 pkt 1 Ksh tj. w drodze przeniesienia całego majątku Fone Sp. z o.o. do PBT Hawe Sp. z o.o. i z tym dniem zobowiązania Fone Sp. z o.o. wobec HAWE S.A. stały się zobowiązaniami PBT Hawe

Sp. z o.o. wobec HAWE S.A..

Nabycie obligacji Electus Hipoteczny Sp. z o.o.

W dniu 19 maja 2008 roku HAWE S.A. objęła 800 obligacji, wyemitowanych przez Electus Hipoteczny Sp. z o.o., serii A o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, po cenie emisyjnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną cenę 8 000 tys. zł. Obligacje były oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 czerwca 2008 roku. Objęte przez HAWE S.A. obligacje były obligacjami zabezpieczonymi. Obligacje zostały wykupione w terminie. Odsetki w wysokości 110,5 tys. zł zostały wpłacone w dniu 7 lipca 2008 roku.

W dniu 30 czerwca 2008 roku HAWE S.A. objęła 800 obligacji serii B o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, po cenie emisyjnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną cenę 8.000 tys. zł. Obligacje były oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 lipca 2008 roku. Objęte przez HAWE S.A. obligacje były obligacjami zabezpieczonymi. Obligacje zostały wykupione w terminie. Spółka uzyskała dochód z tytułu odsetek od obligacji w wysokości 81,5 tys. zł.

Umowy z Domem Maklerskim IDM S.A.

W dniu 20 lipca 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o przeprowadzenie publicznej oferty akcji serii E Spółki. Oferta publiczna została zrealizowana zgodnie z postanowieniami uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2007 roku. Prezesem Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Pan Grzegorz Leszczyński, który pełni równocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej HAWE S.A.

Przedmiotem umowy było :

- sporządzenie prospektu emisyjnego w związku z emisją akcji serii E.
- przygotowanie i złożenie do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego akcji.
- występowanie w imieniu Spółki przed Komisją Nadzoru Finansowego, w związku z proponowaniem nabycia akcji w ramach oferty publicznej.
- przeprowadzenie subskrypcji akcji.

Wynagrodzenie należne Domowi Maklerskiemu z tytułu realizacji umowy wyniosło 100 tys. zł netto plus 1,8% wartości sprzedanych akcji. Umowa została zrealizowana w I kwartale 2008 roku – emisja publiczna akcji serii E została opisana w nocie nr 19.1 niniejszego sprawozdania. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 19 maja 2008 r.

W dniu 3 sierpnia 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o pełnienie funkcji oferującego obligacje serii B. HAWE S.A. wyemitowała obligacje o łącznej wartości do 30 mln zł. Prezesem Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Pan Grzegorz Leszczyński, który pełni równocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej HAWE S.A..

Przedmiotem umowy było :

- sporządzenie memorandum informacyjnego obligacji.
- przyjmowanie wpłat na obligacje.
- przeprowadzenie niepublicznej oferty nabycia obligacji.

Wynagrodzenie należne Domowi Maklerskiemu z tytułu realizacji umowy wyniosło 1,0% wartości sprzedanych obligacji. W dniu 5 września 2007 roku HAWE S.A. podpisała z Domem Maklerskim IDMSA Aneks nr 1 do Umowy o pełnienie funkcji oferującego obligacje serii B Spółki HAWE S.A.. Aneks stanowi, że pozyskanie kapitału [przez Spółkę] może nastąpić w drodze kilku niepublicznych emisji obligacji w seriach nazywanych kolejnymi literami alfabetu o łącznej wartości do 30.180 tys. zł. Program emisji obligacji zrealizowano w kwocie 29.710 tys. zł poprzez emisję obligacji serii B, C, D, E, F, G i H.

W dniach 25 i 26 lutego 2008 roku HAWE S.A. wykupiła 1.783 obligacji (30 obligacji serii B oraz wszystkie obligacje serii C, D, E, F, G i H) o łącznej wartości nominalnej – 17,83 zł. Koszt wykupu w uwzględnieniu odsetek i premii wyniósł łącznie 19,23 tys. zł. Wykup nastąpił w drodze dokonania potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych – wierzytelnościami inwestorów wobec HAWE S.A. z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji z wierzytelnościami HAWE S.A. wobec inwestorów o wpłatę wkładu gotówkowego na pokrycie Akcji serii E, powstałych z chwilą złożenia zapisów na akcje. Umowne potrącenia wierzytelności, zgodnie z którymi dokonano wzajemnych umorzeń wierzytelności oznaczały dokonanie wpłaty na Akcje serii E i nastąpiły zgodnie z art. 14 § 4 KSH.

W dniu 19 maja 2008 roku nastąpiło wykupienie pozostałych do wykupu 1188 obligacji o łącznej wartości nominalnej – 11,88 tys. zł. Koszt wykupu z uwzględnieniem odsetek i premii wyniósł łącznie 13,36 tys. zł.

W ramach realizacji wykupu obligacji serii B HAWE S.A.. W dniu 14 kwietnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 850 krótkoterminowych obligacji spółki Dom Maklerski IDM S.A. o łącznej wartości nominalnej 8,5 tys. zł, oprocentowanych w wysokości 10% w skali roku. Równocześnie zawarte zostało porozumienie o rozliczeniu zobowiązań DM IDMSA wobec HAWE S.A. z tytułu wykupu obligacji DM IDMSA poprzez rozliczenie przez DM IDMSA zobowiązań HAWE S.A. wobec obligatariuszy z tytułu wykupu obligacji serii B wyemitowanych przez HAWE S.A..

37.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Spółki Grupy nie udzieliły pożyczek członkom zarządu.

37.2. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>
Zarząd jednostki dominującej	968	599
Zarząd jednostki zależnej	524	369
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	5	15
Razem	<u>1 497</u>	<u>983</u>

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

38.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. W przypadku Grupy najistotniejsze ryzyko stopy procentowej związane jest z długoterminowym kredytem oraz wyemitowanymi obligacjami. W obu przypadkach oprocentowanie jest zmienne, ustalone w oparciu o WIBOR, co naraża Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

38.2. Ryzyko kursowe

Grupa prowadzi działalność głównie na rynku krajowym, dlatego nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko kursowe. Większość należności i zobowiązań denominowana jest w walucie krajowej. Występują jednak zakupy z importu, dotyczące przede wszystkim działalności inwestycyjnej. Grupa nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

38.3. Ryzyko cen towarów

Grupa nie posiada instrumentów finansowych narażających ją na istotne ryzyko cenowe.

38.4. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

38.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

39. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku, 31 grudnia 2006 i 31 grudnia 2005 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 550	3 139
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11 495	51 359
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 924	19 301
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 523	6 427
Zadłużenie netto	15 446	67 372
Kapitał własny	182 222	88 772
Zamienne akcje uprzywilejowane	—	—
Kapitał razem	182 222	88 772
Kapitał i zadłużenie netto	197 668	156 144
Wskaźnik dźwigni	85,63%	75,90%

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie styczeń –czerwiec kształtowało się następująco:

	2008	2007
Zarząd Jednostki Dominującej	3	2
Zarządy Jednostek z Grupy	6	6
Administracja	65	66
Dział sprzedaży	17	17
Pion produkcji	165	117
Pozostali	2	12
Razem	<u>258</u>	<u>220</u>

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Obligacje Electus Hipoteczny Sp. z o.o.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 31 lipca 2008 roku HAWE S.A. objęła 800 obligacji serii C o wartości nominalnej 10 zł każda, po cenie emisyjnej 10 000 zł za każdą obligację, to jest za łączną cenę 8 000 000 zł. Obligacje były oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 sierpnia 2008 roku z możliwością przedterminowego wykupu na żądanie spółki Electus Hipoteczny Sp. z o.o. jednak nie wcześniej niż po upływie 2 tygodni od dnia emisji. Objęte przez HAWE S.A. obligacje są obligacjami zabezpieczonymi. W dniu 2 września 2008 roku Zarząd HAWE S.A. podjął uchwałę w sprawie przesunięcia terminu wykupu 800 obligacji serii C emitowanych przez Electus Hipoteczny Sp. z o.o. do dnia 31 października 2008 roku. Ostatecznie na żądanie Spółki HAWE S.A. obligacje serii C zostały wykupione w dniu 24 września 2008 roku.

W dniu 19 sierpnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 300 obligacji serii D emitowanych przez Electus Hipoteczny Sp. z o.o., po cenie emisyjnej 10 000 zł za każdą obligację, to jest za łączną cenę 3 000 000 zł. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej wynoszącej 7,1 % w skali roku. Obligacje nie są zabezpieczone. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 września 2008 roku.

W dniu 4 września 2008 roku HAWE S.A. objęła 700 obligacji serii E, po cenie emisyjnej 10 000 zł za każdą obligację, to jest za łączną cenę 7 000 000 zł. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej wynoszącej 6,75 % w skali roku. Obligacje nie są zabezpieczone. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 października 2008 roku.

Obligacje PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 20 sierpnia 2008 roku PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała 300 obligacji serii HAW300908OD01 nr od 1 do 300, po cenie emisyjnej 10 000 zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 3 000 000 zł. Obligacje są oprocentowane według stopy wynoszącej 7,75 % w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 września 2008 roku.

W dniu 4 września 2008 roku PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała 700 obligacji serii HAW300908OD02 nr od 1 do 700, po cenie emisyjnej 10 000 zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 7 000 000 zł. Obligacje są oprocentowane według stopy wynoszącej 7,75 % w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 września 2008 roku.

W dniu 29 września 2008 roku PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała 800 obligacji serii HAW311008OD01 nr od 1 do 800, po cenie emisyjnej 10 000 zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 8 000 000 zł. Obligacje są oprocentowane według stopy wynoszącej 8,86 % w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 października 2008 roku. Obligacje te zostały objęte przez HAWE S.A.

W dniu 30 września 2008 roku PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała 700 obligacji serii HAW311008OD02 nr od 1 do 700, po cenie emisyjnej 10 000 zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 7 000 000 zł. Obligacje są oprocentowane według stopy wynoszącej 8,86 % w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 października 2008 roku.

W dniu 29 sierpnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. dokonało zmiany Statutu Spółki i udzieliło Zarządowi upoważnienia do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach

kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 5.011.228,00zł, przez okres do 31 lipca 2011 roku. Podwyższenia kapitału zakładowego dokonywane będą w celu realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej HAWE S.A.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, opiniowanie i stały nadzór nad funkcjonowaniem systemu wynagradzania i premiowania pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem kadry kierowniczej – sprawuje Komitet ds. wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

Ponadto, na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej zostanie przyjęty szczegółowy Regulamin programu motywacyjnego, na podstawie którego Rada Nadzorcza będzie wyrażała zgodę na przydzielanie kolejnych transz akcji oferowanych w ramach Programu.

W dniu 18 sierpnia 2008 roku podpisana została umowa między PBT Hawe Sp. z o.o. a Mariuszem Ładyszem prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą 'Pragma' której przedmiotem była sprzedaż przez PBT Hawe Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność w zakresie usług VoIP i międzyoperatorskich. Wartość przedmiotu umowy wyniosła 50 000 zł netto.

Podpisy:

Warszawa, dnia 30 września 2008 roku

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Jarosław Janiszewski

Robert Flak

Andrzej Laskowski

Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy

Ryszard Zajączkowski